



## Informations sur le fonds

ISIN: NO0010140502

Date de lancement, compartiment:  
05.04.2002

Date de lancement, fonds:  
05.04.2002

Domicile: NO

VL: 104,90 EUR

Actifs sous gestion: 1 331 MEUR

Indice de référence: MSCI Emerging Markets Index

Minimum d'investissement: 50 EUR

Frais de gestion fixes: 2,00 %

Commission de performance:  
10,00 % (voir le prospectus pour plus de détails)

Frais courants: 2,00 %

Nombre de participations: 42

SFDR: Article 8



**Fredrik Bjelland**  
Fonds géré depuis le  
27. août 2017



**Cathrine Gether**  
Fonds géré depuis le  
30. septembre 2010



**Espen Klette**  
Fonds géré depuis le  
01. juillet 2022

## Stratégie d'investissement

Le fonds sélectionne des entreprises à bas prix et de haute qualité, principalement dans les économies émergentes. Le fonds convient aux personnes ayant un horizon d'investissement d'au moins cinq ans. Les souscriptions sont effectuées en parts de fonds et non directement en actions ou autres titres. L'indice de référence reflète le mandat d'investissement du fonds. Le fonds étant géré activement, le portefeuille peut dévier de la composition de l'indice de référence.

# SKAGEN Kon-Tiki A

PROFIL DE RISQUE



4 sur 7

RETOUR À CE JOUR

9,37 %

29.11.2024

RENDEMENT ANNUEL

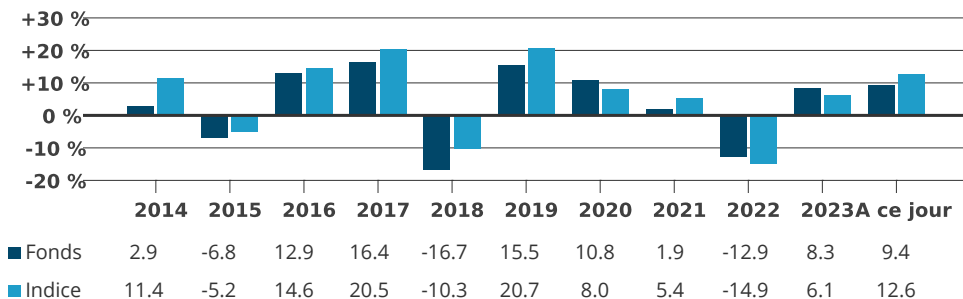
4,09 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Novembre au 30.11.2024. Toutes les données sont exprimées en EUR sauf indication contraire.

Les rendements historiques ne constituent pas une garantie pour les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, des compétences du gestionnaire du fonds, du profil de risque du fonds et des commissions de souscription et de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix.

## Rendement historique en EUR (net de frais)



L'indice de référence est le MSCI EM Index (net total return). Cet indice n'existait pas lors du lancement du fonds, l'indice de référence avant le 01.01.2004 était le MSCI World AC Index.

Période	Fonds (%)	Indice (%)	Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Mois dernier	-1,73	-0,90	Ecart-type	10,32	14,76	17,50
A ce jour	9,37	12,59	Indice d'écart-type	10,27	13,59	15,54
12 derniers mois	11,84	16,72	Erreur de suivi	3,81	6,27	6,49
3 ans	1,50	0,71	Ratio d'information	-1,12	0,15	0,04
5 ans	4,09	3,83	Part active: 85 %			
10 ans	3,03	4,77				
Depuis le lancement	9,63	6,69				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

## Commentaires mensuels

**Le mois a été faible pour les actions des marchés émergents, car les attentes en matière de relance chinoise se sont atténuées et les préoccupations budgétaires croissantes au Brésil ont entraîné les marchés à la baisse. En conséquence, la sous-performance des marchés développés, États-Unis en tête, s'est poursuivie.**

Les actions brésiliennes ont été confrontées à une tempête presque parfaite de hausse des rendements réels et d'affaiblissement de la monnaie, les investisseurs s'inquiétant de plus en plus de l'aggravation du déficit budgétaire et de l'orientation politique du pays.



SKAGEN Kon-Tiki a commencé l'année avec une exposition significative aux sociétés brésiliennes, ce qui a pesé sur la performance, y compris en novembre. En dehors du Brésil, les principaux détracteurs au cours du mois ont été nos principales positions chinoises, Ping An et Alibaba, qui ont toutes deux perdu une partie de leurs gains depuis le début de l'année au cours du mois de novembre. Cependant, ils restent de solides contributeurs pour l'ensemble de l'année.

Du côté positif, West China Cement a enregistré une forte performance, le marché appréciant de plus en plus l'exposition attrayante de la société à l'Afrique. Le concessionnaire automobile chinois Zhongsheng a également progressé de manière significative à la suite de la signature d'une coopération stratégique avec le fabricant chinois de véhicules électriques Seres pour sa marque AITO. En Corée, les banques KB

Financial, Hana Financial et DGB Financial, détenues par le fonds, ont progressé grâce aux attentes de rendements plus élevés pour les actionnaires dans le cadre du programme Corporate Value Up, un thème sur lequel nous nous sommes positionnés au cours des trois dernières années.

Il n'y a pas eu de changement dans les positions du fonds au cours du mois. En conséquence, le fonds maintient son profil risque/rendement attractif, comme l'indiquent les évaluations moyennes pondérées de 9x P/E et 0,9x P/B, soit une décote de 35% et 50% respectivement par rapport à l'indice MSCI EM.

## Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Contribution absolue basée sur les rendements en NOK du fonds.

## Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,4	Corée du Sud	25,6	Consommation discrétionnaire	26,1
Alibaba Group Holding Ltd	7,6	Chine	25,5	Services financiers	19,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6,1	Brésil	14,4	Technologies de l'information	13,8
Samsung Electronics Co Ltd	4,7	Taiwan	9,1	Matières premières	10,4
Prosus NV	4,3	Afrique du Sud	5,0	Produits de consommation	9,0
Naspers Ltd	4,2	R.A.S. chinoise de Hong Kong	3,0	Energie	5,6
LG Electronics Inc	4,0	France	2,9	Industries	4,0
Hana Financial Group Inc	3,2	Mexique	2,6	Fonds	3,5
Hyundai Motor Co	3,1	Îles Caïmans	2,1	Santé	2,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,0	Turquie	2,0	Services de communication	2,5
		Poids du top 10	92,2 %	Poids du top 10	97,0 %
Poids du top 10	48,6 %				

## Durabilité

### L'approche de SKAGEN en matière de développement durable.

Notre approche ESG repose sur quatre piliers. Conformément à la philosophie d'investissement actif de SKAGEN, nos activités en matière de développement durable se concentrent sur l'engagement actif auprès de nos sociétés de portefeuille, car c'est là que nous pensons pouvoir avoir le plus d'impact. Nous pensons que le plein potentiel d'une stratégie d'investissement durable est le mieux réalisé lorsque les quatre piliers suivants sont combinés.

- ✓ Exclusion
- ✓ Due diligence renforcée
- ✓ Fiche ESG
- ✓ Actionnariat actif

## INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document est de type communication commerciale. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est Storebrand Asset Management AS. Les déclarations reflètent le point de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, et ce point de vue peut être modifié sans préavis.

Les performances futures des fonds sont soumises à une fiscalité qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut changer à l'avenir.

Le traitement fiscal des gains et pertes réalisés par l'investisseur et des distributions reçues par l'investisseur dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut impliquer le paiement d'impôts supplémentaires. Avant tout investissement dans le Fonds, les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller fiscal pour une compréhension complète du régime fiscal applicable à leur cas particulier.

Storebrand Asset Management AS est une société de gestion agréée par l'autorité de contrôle norvégienne, Finanstilsynet, pour la gestion d'OPCVM en vertu de la loi norvégienne sur les fonds de valeurs mobilières. Son siège social est situé à Professor Kohts vei 9, 1366 Lysaker, Norvège. Storebrand Asset management AS fait partie du groupe Storebrand et est détenue à 100% par Storebrand ASA. Le groupe Storebrand comprend toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par Storebrand ASA.

Suite à la fusion de Storebrand Asset Management AS et de SKAGEN AS, l'équipe de gestion de portefeuille de SKAGEN continuera à gérer les portefeuilles des fonds à partir de la nouvelle entité juridique distincte, SKAGEN AS, tandis que Storebrand Asset Management AS jouera le rôle de société de gestion.

Aucune offre d'achat de parts ne peut être faite ou acceptée avant que le destinataire n'ait reçu le prospectus et le PRIIPS KID du Fonds et qu'il n'ait rempli tous les documents appropriés. Vous pouvez télécharger plus d'informations, y compris les formulaires de souscription/rachat, le prospectus complet, le PRIIPs KID, les conditions commerciales générales, les rapports annuels et les rapports mensuels en langue anglaise sur les pages web de SKAGEN.

Les droits de réclamation des investisseurs et certaines informations sur les mécanismes de recours sont mis à la disposition des investisseurs conformément à notre politique et à notre procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en français est disponible ici : [www.skagenfunds.fr/contacts/vous-avez-des-reclamations-/](http://www.skagenfunds.fr/contacts/vous-avez-des-reclamations-/)

Storebrand Asset Management AS peut mettre fin aux accords de commercialisation dans le cadre du processus de dénotification de la directive sur la distribution transfrontalière.

Pour de plus amples informations sur les aspects du fonds liés au développement durable, y compris le résumé de l'information sur le développement durable en anglais, veuillez consulter : [www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/](http://www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/)

La décision d'investir dans le Fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du Fonds tels qu'ils sont décrits dans son prospectus.

#### **Informations importantes pour les investisseurs français**

Pour plus d'informations, veuillez contacter l'équipe internationale de SKAGEN basée à Stavanger : [international@skagenfunds.com](mailto:international@skagenfunds.com)

Pour des informations sur les services d'infrastructure, veuillez vous référer à [www.skagenfunds.fr](http://www.skagenfunds.fr)